

**REAKSI HARGA SAHAM TERHADAP
PENGUMUMAN SAHAM BONUS
PERBANDINGAN ANTARA SAHAM BONUS RASIO TINGGI
DAN SAHAM BONUS RASIO RENDAH**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN**



**MILIK
PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA**

**DIAJUKAN OLEH :
RATIH PERMANASARI
No. Pokok : 049715744**

**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2002**

SKRIPSI

REAKSI HARGA SAHAM TERHADAP
PENGUMUMAN SAHAM BONUS
PERBANDINGAN ANTARA SAHAM BONUS RASIO TINGGI
DAN SAHAM BONUS RASIO RENDAH

DIAJUKAN OLEH :
RATIH PERMANASARI

No. Pokok : 049715744

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,


DR. H. AMIRUDDIN UMAR,SE

TANGGAL :2002

KETUA PROGRAM STUDI,


DR. H. AMIRUDDIN UMAR,SE

TANGGAL:2002

ABSTRAK

Penelitian ini menguji reaksi harga saham terhadap pengumuman saham bonus baik pada perusahaan yang membagikan saham bonus rasio tinggi maupun perusahaan yang membagikan saham bonus rasio rendah serta menguji apakah terdapat perbedaan pendapatan abnormal saham (AAR dan CAAR) antara kelompok perusahaan saham bonus rasio tinggi dengan kelompok perusahaan saham bonus rasio rendah.

Pendekatan penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan *event study* dan data-data yang digunakan adalah data sekunder berupa harga saham harian perusahaan sampel dan IHSG selama periode estimasi dan periode uji dari tahun 1997 sampai dengan tahun 2001 kuartal pertama. Jumlah sampel yang digunakan adalah 24 untuk kelompok perusahaan saham bonus rasio tinggi dan 23 untuk kelompok perusahaan saham bonus rasio rendah.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada kelompok perusahaan saham bonus rasio tinggi terdapat AAR yang signifikan negatif pada saat pengumuman dan CAAR yang signifikan negatif pada t_0 , $t+1$, $t+2$, $t+3$ dan $t+4$. Pada kelompok perusahaan saham bonus rasio rendah terdapat AAR yang signifikan negatif pada $t-1$ dan CAAR yang signifikan negatif pada $t+1$. Pada pengujian perbedaan AAR terdapat nilai t hitung yang signifikan pada saat pengumuman, tetapi tidak ditemukan adanya perbedaan CAAR yang signifikan di sepanjang periode uji.

